

Rapport Semestriel La Française Systematic Global Listed Real Estate

du 01.01.2026 au 30.06.2026

La Française Systematic Asset Management GmbH

La Française Systematic Asset Management GmbH
Neue Mainzer Str. 80
60311 Frankfurt-sur-le-Main (Allemagne)

Registre du commerce:
Frankfurt HRB 34125

Direction:
Berit Jauch
Dennis Jeske
Mark Wolter

www.la-francaise-systematic-am.com

La Française Systematic Global Listed Real Estate

État financier au 30 juin 2026

	Valeur de marché en EUR	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du fonds
I. Actif		25 885 338,42	100,15
1. Actions		25 332 361,03	98,01
- Construction et matériaux de construction	477 228,08		1,85
- Immobilier	24 855 132,95		96,17
2. Parts de fonds de placement		59 473,79	0,23
- France	59 473,79		0,23
3. Créances		442 509,44	1,71
4. Avoirs en banque		50 994,16	0,20
II. Passif		-39 775,58	-0,15
III. Actifs du fonds		25 845 562,84	100,00 ¹⁾

1) Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi des pourcentages dans le calcul.

La Française Systematic Global Listed Real Estate

État du patrimoine au 30 juin 2026

ISIN	Dénomination	Marc hé	Unité ou Parts ou Dev. en milliers	Position au 30.06.2026	Achats/ Entrées au cours de la période sous revue	Ventes/ Sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du fonds
Titres négociés en bourse									
Actions									
Étranger									
CH0008837566	Allreal Holdings AG		UNITÉ	2 043	2 043	2 544	CHF 212,000	469 629,71	1,82
SG1M77906915	Ascendas Real Estate Inv.Trust		UNITÉ	288 000	288 000	0	SGD 2,490	484 933,73	1,88
CA0966311064	Boardwalk Real Estate Investment Trust		UNITÉ	12 152	12 152	0	CAD 64,750	485 091,09	1,88
US11120U1051	Brixmor Property Group Inc.		UNITÉ	19 630	1 281	3 050	USD 31,530	541 357,39	2,09
AU000000BWP3	BWP Trust		UNITÉ	212 507	212 507	0	AUD 3,790	488 048,19	1,89
US14174T1079	CareTrust REIT Inc.		UNITÉ	14 765	0	2 389	USD 40,350	521 094,86	2,02
US1248308785	CBL & Assoc. Properties Inc.		UNITÉ	10 803	13 863	3 060	USD 53,090	501 645,47	1,94
AU000000CIP0	Centuria Industrial REIT		UNITÉ	276 402	276 402	0	AUD 3,040	509 172,60	1,97
AU000000CHC0	Charter Hall Group		UNITÉ	39 146	39 146	0	AUD 22,860	542 267,87	2,10
US22002T1088	Corporate Office Prop. Tr.(Md)		UNITÉ	18 106	0	2 838	USD 36,390	576 294,36	2,23
CA1264621006	CT REIT		UNITÉ	45 750	45 750	0	CAD 18,140	511 639,59	1,98
US2772761019	EastGroup Properties Inc.		UNITÉ	3 002	3 002	0	USD 202,530	531 789,61	2,06
US26884U1097	EPR Properties		UNITÉ	10 405	1 770	1 278	USD 58,010	527 940,22	2,04
US29472R1086	Equity Lifestyle Propert. Inc.		UNITÉ	9 113	290	892	USD 64,450	513 717,18	1,99
US29670E1073	Essential Properties Real.Tr.		UNITÉ	17 765	0	2 095	USD 29,850	463 819,86	1,79
NL00150745E7	Eurocommercial Properties N.V. - Droits		UNITÉ	17 620	17 620	0	EUR 0,000	0,00	0,00
NL0015000K93	Eurocommercial Properties N.V.		UNITÉ	17 620	909	1 659	EUR 27,300	481 026,00	1,86
CA31890B1031	First Cap. Real Estate Inv.Tr.		UNITÉ	36 926	0	4 800	CAD 23,140	526 782,55	2,04
US32054K1034	First Indust.Realty Trust Inc.		UNITÉ	9 566	9 566	0	USD 61,310	512 981,25	1,98
US35086T1097	Four Corners Pty Trust Inc.		UNITÉ	23 425	23 425	24 218	USD 24,550	503 003,37	1,95
US36467J1088	Gaming & Leisure Properties Inc.		UNITÉ	12 549	12 549	12 372	USD 44,530	488 766,70	1,89
AU000000GPT8	GPT Group		UNITÉ	174 818	14 692	4 625	AUD 4,880	516 959,15	2,00
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Inc.		UNITÉ	23 094	0	8 552	USD 23,710	478 928,31	1,85
US46124J2015	InvenTrust Properties Corp.		UNITÉ	18 419	0	2 256	USD 35,400	570 307,53	2,21
US48020Q1076	Jones Lang Lasalle Inc.		UNITÉ	1 766	103	71	USD 309,950	478 764,72	1,85
SG1T22929874	Keppel REIT		UNITÉ	810 900	810 900	0	SGD 0,860	471 581,01	1,82
US49803T3005	Kite Realty Group Trust		UNITÉ	22 766	22 766	0	USD 28,380	565 117,71	2,19
FR0000121964	Klépierre S.A.		UNITÉ	14 093	0	1 193	EUR 36,580	515 521,94	1,99
US5021751020	LTC Properties Inc.		UNITÉ	14 815	14 815	0	USD 38,450	498 239,09	1,93
SG2D18969584	Mapletree Commercial Trust		UNITÉ	529 100	529 100	0	SGD 1,290	461 549,23	1,79
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.		UNITÉ	32 620	0	6 651	EUR 15,340	500 390,80	1,94
CH0011108872	Mobimo Holding AG		UNITÉ	1 193	1 193	0	CHF 347,500	449 517,48	1,74
US63633D1046	National Health Investors Inc.		UNITÉ	6 876	6 876	0	USD 76,260	458 640,57	1,77
US6374171063	National Retail Properties Inc		UNITÉ	13 246	319	945	USD 46,530	539 085,44	2,09
US6819361006	Omega Healthcare Invest. Inc.		UNITÉ	12 580	0	1 357	USD 47,680	524 634,30	2,03
US7588491032	Regency Centers Corp.		UNITÉ	7 377	239	971	USD 79,740	514 512,36	1,99
AU0000253502	Region Group		UNITÉ	357 241	0	13 992	AUD 2,330	504 391,17	1,95
BE0003720340	Retail Estates SA		UNITÉ	7 011	7 011	0	EUR 68,700	481 655,70	1,86
CA7669101031	Riocan Real Estate Inv. Trust		UNITÉ	39 400	0	5 000	CAD 22,690	551 145,77	2,13
AU000000SCG8	Scentre Group Ltd.		UNITÉ	232 409	24 346	10 150	AUD 3,860	543 613,84	2,10
JP3420600003	Sekisui House Ltd.		UNITÉ	26 220	26 220	0	JPY 3 382,000	477 228,08	1,85
US8288061091	Simon Property Group Inc.		UNITÉ	2 909	0	242	USD 223,650	569 052,61	2,20
CA83179X1087	SmartCentres Real Est.Inv.Tr.		UNITÉ	28 718	0	2 000	CAD 30,310	536 631,16	2,08
US7901481009	St. Joe Co.		UNITÉ	8 759	8 759	0	USD 62,630	479 818,22	1,86
US8754651060	Tanger Fact.Outlet Centrs Inc.		UNITÉ	16 196	0	1 481	USD 39,470	559 132,44	2,16
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE		UNITÉ	4 745	0	888	EUR 102,450	486 125,25	1,88
SG1S83002349	UOL Group Ltd.		UNITÉ	73 200	73 200	0	SGD 9,520	471 236,14	1,82
US9256521090	Vici Properties Inc.		UNITÉ	20 981	3 266	0	USD 26,550	487 226,06	1,89
AU000000VCX7	Vicinity Centres Ltd.		UNITÉ	322 107	0	28 222	AUD 2,580	503 581,92	1,95
US92936U1097	W.P. Carey Inc.		UNITÉ	8 196	8 758	562	USD 71,500	512 563,63	1,98
NL0000289213	Wereldhave N.V.		UNITÉ	22 322	22 322	0	EUR 19,900	444 207,80	1,72
							EUR	25 332 361,03	98,01
Parts de fonds de placement									
Parts de fonds propres du Groupe									
FR0010609115	LA FRANCAISE - LF Trésorerie		PART	1	12	13	EUR 118 947,570	59 473,79	0,23
							EUR	59 473,79	0,23
Total des actifs en titres							EUR	25 391 834,82	98,24
Avoirs en banque, instruments du marché monétaire non titrisés et fonds du marché monétaire							EUR	50 994,16	0,20
Avoirs en EUR auprès de :									
Dépositaire			EUR	29 402,83			% 100,000	29 402,83	0,11
Soldes dans d'autres devises de l'UE/EEE									
Dépositaire			DKK	138 903,33			% 100,000	18 582,76	0,07
Dépositaire			NOK	407,25			% 100,000	36,00	0,00
Dépositaire			SEK	854,20			% 100,000	77,20	0,00

Soldes dans des devises autres que celles de l'UE/EEE					
Dépositaire	AUD	169,61	%	100,000	102,78 0,00
Dépositaire	CAD	382,37	%	100,000	235,73 0,00
Dépositaire	CHF	549,49	%	100,000	595,81 0,00
Dépositaire	GBP	953,42	%	100,000	1 106,83 0,00
Dépositaire	HKD	470,28	%	100,000	52,45 0,00
Dépositaire	JPY	66 010,00	%	100,000	355,25 0,00
Dépositaire	SGD	441,89	%	100,000	298,82 0,00
Dépositaire	USD	168,86	%	100,000	147,70 0,00
Autres actifs					
Créances sur souscriptions de parts	EUR	6 477,42	EUR	442 509,44	1,71
Dividendes d'actions à percevoir	EUR	16 624,70		6 477,42	0,03
Dividendes d'actions à percevoir	AUD	14 622,61		16 624,70	0,06
Dividendes à percevoir sur FPI	EUR	250 938,33		8 860,85	0,03
Dividendes à percevoir sur FPI	AUD	48 202,54		250 938,33	0,97
Dividendes à percevoir sur FPI	CAD	12 450,80		29 209,24	0,11
Dividendes à percevoir sur FPI	USD	72 211,59		7 675,97	0,03
Crédits de retenues à la source	CHF	17 022,60		63 160,67	0,24
Crédits de retenues à la source	EUR	30 280,04		18 457,69	0,07
Crédits de retenues à la source	GBP	9 324,25		30 280,04	0,12
				10 824,53	0,04
Autres passifs					
Passifs liés aux rachats de parts	EUR	-1 975,32	EUR	-39 775,58	-0,15
Passif de frais de gestion (classe I)	EUR	-110,76		-1 975,32	-0,01
Passif de frais de gestion (classe R)	EUR	-37 689,50		-110,76	0,00
				-37 689,50	-0,15
Actifs du fonds					
			EUR	25 845 562,84	100,00 ²⁾
Affectation aux catégories de parts :					
La Française Systematic Global Listed Real Estate I					
Actifs du fonds proportionnels			EUR	130 180,11	
Valeur par part			EUR	1 759,19	
Parts en circulation			UNITÉ	74	
La Française Systematic Global Listed Real Estate R					
Actifs du fonds proportionnels			EUR	25 715 382,73	
Valeur par part			EUR	31,47	
Parts en circulation			UNITÉ	817 131	

Notes de bas de page :

2) Des différences mineures sont possibles, en raison de l'arrondi des pourcentages dans le calcul.

Cours des titres ou taux du marché

Les actifs des fonds spéciaux sont évalués sur la base des cours/taux de marché suivants :
Tous les actifs : Cours au 30/06/2026

Taux de change (en cotation indirecte)

Dollar australien (AUD)	1,65025 = 1 EUR
Livre sterling (GBP)	0,8614 = 1 EUR
Couronne danoise (DKK)	7,47485 = 1 EUR
Dollar de Hong Kong (HKD)	8,9658 = 1 EUR
Yen japonais (JPY)	185,8148 = 1 EUR
Dollar canadien (CAD)	1,62205 = 1 EUR
Couronne norvégienne (NOK)	11,3135 = 1 EUR
Couronne suédoise (SEK)	11,065 = 1 EUR
Franc suisse (CHF)	0,92225 = 1 EUR
Dollar de Singapour (SGD)	1,4788 = 1 EUR
Dollar américain (USD)	1,1433 = 1 EUR
Dollar néo-zélandais (NZD)	2,00985 = 1 EUR

Transactions conclues pendant la période de référence dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état des actifs :

Achats et ventes de titres, de parts d'investissement et de prêts sur reconnaissance de dette (répartition sur le marché à la date du rapport) :

ISIN	Dénomination	Unité ou Parts ou Dev. en milliers	Achats/ Entrées	Ventes/ Sorties	Volume en milliers
Titres négociés en bourse					
Actions					
Étranger					
US0144911049	Alexander & Baldwin Inc. (NOUVEAU)	UNITÉ	0	27 588	
US0534841012	Avalonbay Communities Inc.	UNITÉ	3 247	3 247	
AU0000468951	BWP Group - Anrechte	UNITÉ	17 708	17 708	
SG1M51904654	CapitalLand Integrated Comm.Tr.	UNITÉ	0	337 000	
FR0010828137	Carmila S.A.S.	UNITÉ	1 307	29 949	
US12504L1098	Groupe CBRE Inc.	UNITÉ	0	3 749	
CA17039A1066	Choice Properties Reit	UNITÉ	0	55 776	
FR0000064578	Covivio S.A.	UNITÉ	9 254	9 254	
CA2271071094	Crombie Real Estate Inv.Trust	UNITÉ	51 126	51 126	
NL00150006R6	CTP N.V.	UNITÉ	27 203	27 203	
CA26153W1095	Dream Industrial Real Est.I.Tr	UNITÉ	0	66 204	
US2971781057	Essex Property Trust Inc.	UNITÉ	2 320	2 320	
NL0015073RU8	Eurocommercial Properties N.V. - Droits	UNITÉ	18 370	18 370	
US3742971092	Getty Realty Corp.	UNITÉ	0	21 890	
AU000000INA9	Ingenia Communities Group	UNITÉ	5 431	167 495	
ES0139140174	Inmobiliaria Colonial SOCIMI	UNITÉ	0	90 867	
JP3027680002	Japan Real Estate Inv. Corp.	UNITÉ	0	700	
CA49410M1023	Killam Apartment REIT	UNITÉ	0	45 984	
US49427F1084	Kilroy Realty Corp.	UNITÉ	14 615	14 615	
US49446R1095	Kimco Realty Corp.	UNITÉ	0	27 480	
GB00B4WFW713	Londonmetric Property PLC	UNITÉ	0	239 609	
AU000000NSR2	NATIONAL STORAGE REIT	UNITÉ	0	382 306	
JP3762900003	Nomura Real Estate Hldgs Inc.	UNITÉ	0	94 700	
JP3048110005	Nomura Real Estate Mast.Fd Inc	UNITÉ	500	500	
JP3040880001	Orix Jreit Inc.	UNITÉ	800	800	
US78573L1061	Sabra Health Care Reit Inc.	UNITÉ	0	31 852	
GG00B1W3VF54	Sirius Real Estate Ltd.	UNITÉ	434 254	434 254	
US85254J1025	STAG Industrial Inc.	UNITÉ	15 371	15 371	
AU000000SGP0	Stockland	UNITÉ	10 511	157 178	
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	UNITÉ	0	72 200	
US92276F1003	Ventas Inc.	UNITÉ	7 776	7 776	
US9290421091	Vornado Realty Trust	UNITÉ	0	14 525	
AU0000088064	Waypoint REIT Ltd.	UNITÉ	0	332 564	
US95040Q1040	Welltower Inc.	UNITÉ	0	3 039	

La Française Systematic Global Listed Real Estate

Annexe en application de l'article 7, alinéa 9 du Règlement allemand sur la comptabilité et l'évaluation des investissements en capital (KARBV)

Informations fournies en vertu du règlement sur les instruments dérivés

Aucune transaction sur instruments dérivés n'a été conclue au cours de l'exercice.

L'utilisation du plafond du potentiel de risque de marché pour ce fonds spécial a été déterminée selon une approche simple conformément au règlement sur les produits dérivés.

Autres informations

La Française Systematic Global Listed Real Estate I

Numéro d'identification international de sécurité (ISIN)		DE000A0MKQM3
Valeur par part	EUR	1 759,19
Parts en circulation	UNITÉ	74,00
Date de lancement		03.03.2014
Montant minimum d'investissement	EUR	100 000,00
Investisseurs		Investisseurs institutionnels
Commission de souscription actuelle	%	0,00
Commission de rachat actuelle	%	0,00
Frais de gestion par an	%	0,75
Affectation du résultat		distribution

La Française Systematic Global Listed Real Estate R

Numéro d'identification international de sécurité (ISIN)		DE0009763276
Valeur par part	EUR	31,47
Parts en circulation	UNITÉ	817 131,38
Date de lancement		04.01.1999
Montant minimum d'investissement		aucun
Investisseurs		Investisseurs privés
Commission de souscription actuelle	%	5,00
Commission de rachat actuelle	%	0,00
Frais de gestion par an	%	1,50
Affectation du résultat		distribution

Proportion des titres dans l'actif du fonds (en %)	98,24
Proportion d'instruments dérivés dans l'actif du fonds (en %)	0,00

Information sur les procédures utilisées pour évaluer les actifs

L'évaluation des actifs a été effectuée pendant l'exercice ainsi qu'à la date de clôture du rapport au 30/06/2026, en principe au dernier cours de bourse ou de marché négocié, qui garantit une évaluation fiable.

Les actifs qui ne sont ni admis à la négociation sur des bourses, ni admis sur un autre marché organisé ou intégrés dans celui-ci, ou pour lesquels aucun cours négociable n'est disponible, sont évalués à leur valeur vénale actuelle, qui est appropriée si elle est évaluée avec soin selon des modèles d'évaluation adéquats, en tenant compte des conditions actuelles du marché.

Au cours de l'exercice ainsi qu'à la date de clôture du rapport au 30/06/2026, les actifs suivants n'ont pas été évalués au dernier cours de bourse ou de marché négocié :

Avoirs en banque et autres Actif	à la valeur nominale
Passif	au montant du remboursement
Conversion des monnaies étrangères	sur la base des cours spot de clôture de WM Company / Reuters

Informations à fournir sur les opérations de financement sur titres conformément au règlement (UE) 2015/2365

Aucune opération de financement de titres ou swap de rendement total au sens du règlement (UE) 2015/2365 n'a été conclue au cours de l'exercice.

Francfort-sur-le-Main, le 6 août 2026

La Française Systematic Asset Management GmbH
La direction

INFORMATIONS RELATIVES À LA SOCIÉTÉ

La Française Systematic Asset Management GmbH

Neue Mainzer Str. 80
60311 Francfort-sur-le-Main (Allemagne)
Tél.: +49 (0) 69 97 57 43 -0
Fax: +49 (0) 69 97 57 43 -81
info-am@la-francaise.com
www.la-francaise-systematic-am.com

Capitaux propres
5,0 millions € au 31/12/2025
Capital souscrit et versé
2,6 millions € au 31/12/2025

Actionnaire

Groupe La Française
Paris

Directeurs

Berit Jauch
20355 Hamburg

Dennis Jeske
63128 Dietzenbach

Mark Wolter
53925 Kall

Dépositaire

BNP Paribas S.A.
Succursale Allemagne
Senckenberganlage 19
60325 Francfort-sur-le-Main
Capitaux propres: 98.265 millions €
au 31.12.2025

Auditors

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Société d'audit
Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

Conseil d'administration

Isabelle Kintz-Blouquy

Relationship Management de Groupe
La Française International Entities
LFFS Luxembourg Branch, Luxembourg
Président

Paul Gurzal

Co-Head of Fixed Income & Head Quantitative Hub
Credit Mutuel Asset Management, Frankreich
Vice-président

Dr. Sybille Hofmann

Membre indépendante du conseil d'administration

Membre de la fédération

BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e.V.
Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

LA FRANÇAISE SAM

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

La Française Systematic Asset Management GmbH
Neue Mainzer Str. 80
60311 Francfort-sur-le-Main (Allemagne)

Tél.: +49 (0) 69 97 57 43 -0
Fax: +49 (0) 69 97 57 43 -81
info-am@la-francaise.com
www.la-francaise-systematic-am.com